



## La présence des multilatins et grands groupes économiques en Amérique centrale (CA-4)<sup>1</sup>

© DG Trésor

Février 2019

Les ‘*multilatins*’ sont des grandes entreprises latino-américaines dont les opérations dépassent les frontières de leurs pays d’origine et dont la croissance des activités est supérieure à la moyenne des entreprises de la région. Présentes, pour certaines, sur de nombreux marchés du continent, depuis longtemps, elles concurrencent parfois les plus grands groupes concurrents mondiaux (américains, européens, en particulier). Dans cette étude, certains grands groupes économiques ont été à des multilatins.

Sur les dernières années, on observe une montée en puissance progressive et un poids croissant des multilatins en Amérique Centrale (originaires notamment du Mexique, de Colombie et de Panama), facilités par leur taille critique et leurs ressources et solidité financières, face aux Pme locales (parfois leaders sur leurs marchés). Quelques-unes sont centraméricaines.

Les multilatins représenteraient environ 25% des flux d’IDE entrants annuels en CA-4 (en 2016 près de 1,5 Md USD, soit 23%). Leurs investissements s’orientent principalement vers les services financiers et d’assurance, l’industrie (agroalimentaire, surtout), les télécommunications, le secteur de la construction (ciment) et des infrastructures, de l’énergie et des mines.

Cette étude, non exhaustive, dresse un état des lieux de la présence de ces multilatins dans chacun des pays CA4 et présente les plus importantes d’entre elles.

La revue *América Economía*<sup>2</sup> publie également annuellement un classement des *multilatins* les plus globalisées<sup>3</sup> : le Brésil et le Mexique dominent le classement avec respectivement 32 et 27 entreprises. 10 *multilatins* colombiennes figurent parmi les 100 premières entreprises (seulement 2, il y a 5 ans). Seule 3 multilatins centraméricaines figurent dans ce classement : les compagnies aériennes *Copa Airlines* (Panama), *Avianca Holdings* (Colombie/Salvador) et la *Corporación MultiInversiones* (Guatemala) avec une de ses filiales- phare : ‘*Pollo Campero*’.

### 1. ETAT DES LIEUX : POIDS IMPORTANT DES MULTILATINS ET GRANDS GROUPES DANS LE MARCHÉ CENTRAMERICAIN (CA-4)

Le *Boston Consulting Group* publie depuis 2009 sa liste des 100 multilatins de l’année. Sa liste 2018, souligne quelques évolutions majeures de la part des multilatins dans les économies de la région ces dernières années : celles s’activant dans les biens de consommation et les services ont progressé en nombre (passant de 31% à 44% du total) ; leurs origines se sont également diversifiées avec l’apparition des premières multilatins d’Amérique centrale ; par ailleurs une progression des

<sup>1</sup> L’étude sera effectuée sur les pays de la zone CA-4 (Guatemala, Salvador, Honduras et Nicaragua) suivis par le SE de Guatemala.

<sup>2</sup> *América economía* n°28, Edition *Centroamérica*, Septembre-Octobre 2018

<sup>3</sup> L’indice de globalisation est élaboré à partir de 4 variables comprenant : la couverture géographique, la croissance à l’international (taille de l’entreprise, liquidités, plan d’investissements et acquisitions récentes), le nombre de travailleurs employés à l’étranger et la force commerciale (pourcentage des ventes annuelles en dehors du pays d’origine de l’entreprise).



*multilatinas* colombiennes (passées depuis 2009 de 5 à 10). Enfin, les 100 plus importantes multilatinas répertoriées par la revue *América Economía*<sup>4</sup> ont vu leurs ventes à l'étranger en 2017 augmenter de 10,5% (contre 7,4% pour leurs ventes totales).

Dans la région CA-4, les multilatinas brésiliennes sont moins présentes. Les plus implantées sont les colombiennes, mexicaines et centraméricaines. Leur importance dans l'économie de la région se reflète au travers des flux d'investissements directs étrangers. A titre d'exemple : en 2015, le géant mexicain *Mexichem* a investi dans une nouvelle usine au Guatemala (20 MUSD, soit 1/3 des IDE mexicains annuels dans le pays); en 2017, *Bancolombia* a investi près de 40 MUSD au Salvador (plus de la moitié des IDE totaux colombiens au Salvador cette année- là), afin de renforcer la banque *Banco Agricola* détenue depuis 2007 ; en 2018, le groupe laitier mexicain *Lala* a investi 30 MUSD dans la construction d'une nouvelle usine de production (près d'1/3 des IDE mexicains annuels au Guatemala). En 2015, *Spectrum*, la filiale immobilière du groupe guatémaltèque *Pantaleón* a investi 200 MUSD dans plusieurs centres commerciaux de standing en Colombie (12 % des IDE entrants dans le pays dans le secteur du commerce, des restaurants et des hôtels). En 2010, les IDE colombiens au Guatemala ont culminé à 670 MUSD grâce au rachat du groupe *BAC Credomatic* en Amérique centrale par le groupe *AVAL*. Ainsi, les multilatinas deviennent progressivement des acteurs prépondérants dans l'économie centraméricaine.

## 2. LES MULTILATINAS ET GRANDS GROUPES BÉNÉFICIENT D'AVANTAGES INHÉRENTS AU SYSTÈME LOCAL, AU DÉTRIMENT DES PME

**Un des axes favorisant l'attraction des multilatinas dans la région reste l'existence d'accords de libre-échange, soit à titre bilatéral, soit à un niveau régional** (instrument incitatif pour les investissements étrangers). Les différents accords de libre-échange des pays de la région CA-4 avec le Mexique et la Colombie (respectivement en vigueur depuis 2013 et 2009) ainsi que le marché commun centraméricain ont constitué un facteur de développement des relations économiques entre ces différents pays. Récemment, un accord d'union douanière a été signé entre les pays du Triangle du Nord (Guatemala, Honduras et Salvador. Il existe entre le Nicaragua et la Colombie qu'un accord partiel (depuis 1984). En mars 2018, les deux gouvernements ont annoncé un approfondissement prochain de cet accord. Néanmoins, la crise politique au Nicaragua a mis un frein aux négociations.

Cependant, malgré ces accords, le climat des affaires dans la région CA-4 doit faire face à de **nombreux obstacles qui viennent contrarier les différents investissements étrangers dans la région CA-4, notamment des plus petites et moyennes entreprises (PME) qui n'ont pas les ressources (capacité financière et réseau de contacts) suffisantes pour les supporter**. Les différents obstacles à l'intégration commerciale constituent alors une « passoire inversée », réduisant la concurrence des PME au profit des groupes les plus solides, intégrés et connectés dans la région : les *multilatinas*.

A titre d'exemple, au Guatemala, dans le secteur de l'énergie notamment, **règne une forte conflictualité sociale, que le gouvernement ne semble pas enclin à résoudre**. Dans les secteurs de l'agro-industrie et des produits pharmaceutiques, **les procédures douanières et formalités administratives pour s'implanter au Guatemala prennent de plus en plus de temps et des retards sont à déplorer, si bien qu'elles peuvent s'étaler sur une période de 6 mois à 1 an au total. La bureaucratie devient un vrai frein à l'investissement**. Au Nicaragua, un « **impôt patriotique** » de 35% sur les importations de Colombie en vigueur depuis 1999 qui impactait lourdement la compétitivité des produits colombiens a été abrogé en mars 2017. Un an après, les exportations colombiennes au Nicaragua ont connu une augmentation de 300%.

---

<sup>4</sup> « Ranking Multilatinas 2018 », *América Economía*, Octobre 2018



Le secteur bancaire en Amérique Centrale – Février 2019 © DG Trésor

En ce qui concerne **les appels d'offres, le Honduras et le Salvador sont plus ouverts que le Nicaragua et le Guatemala**. Les entreprises étrangères peuvent plus facilement s'y associer à des entreprises locales, contrairement au Guatemala où les appels d'offres sont en général attribués à des groupes connus, souvent des multilatins, qui contrairement aux PME, disposent de financements nécessaires ainsi que des alliances avec les groupes locaux (dirigés par les grandes familles de la région).

Selon le rapport annuel de la Banque Mondiale « *Doing Business 2019* », **l'Amérique centrale est, de manière générale, en phase de stagnation en ce qui concerne le climat des affaires**. Dans ce rapport (qui évalue 190 pays), les 4 pays de la région CA-4 ont tous perdu des places.

Au niveau régional, **le Salvador est en tête dans le rapport Doing Business 2019** (note de 65,41, contre 69,1 en 2018) ; le pays perd 12 places par rapport à 2018 et se positionne au 85<sup>ème</sup> rang. **Le Guatemala se place en deuxième position régionale**. Après avoir perdu 9 places dans le classement 2018, il perd en 2019 une place de plus pour se situer au 98<sup>ème</sup> rang. **Le Honduras se trouve en troisième position régionale** dont la position a été revue à la baisse en passant du 115<sup>ème</sup> rang au 121<sup>ème</sup> rang. Enfin, **le Nicaragua se trouve en quatrième position régionale** (perd une place et passe au 132<sup>ème</sup>).

### **3. UNE PREPONDERANCE DES MULTILATINAS D'ORIGINE COLOMBIENNE, MEXICAINE ET CENTRAMERICAINE**

#### **a. LES PRINCIPALES MULTILATINAS ET GRANDS GROUPES COLOMBIENS DANS LA REGION CA-4**

**Une grande partie des multilatins présentes dans la région CA-4 sont d'origine colombienne. La région offre en effet beaucoup d'opportunités de développement.** Le Venezuela constituait jusqu'au début des années 2000 un des principaux pays récepteurs d'IDE colombiens. L'évolution de la situation politico-économique depuis, a orienté les investisseurs colombiens vers l'Amérique centrale. Les investissements colombiens dans la région relèvent principalement des secteurs de l'énergie et de la finance, bien que les secteurs de l'immobilier, de la construction et de l'agro-industrie soient également importants.

**Les acteurs colombiens restent en 2017 le 5<sup>ème</sup> investisseur, avec 6% du total des IDE de la région (flux annuels)**, mais ils progressent discrètement : 244 MUSD en 2014, 651 MUSD en 2015 (année de forts investissements dans le secteur bancaire), 386 MUSD en 2016.

- **Bancolombia**

**Au Salvador, Bancolombia a racheté en 2007 Banco Agrícola** au Salvador pour un montant de 900 MUSD. C'est la 4<sup>ème</sup> banque de la région CA-4, en termes d'actifs (4,4 Mds USD).

En septembre 2013, le groupe *Bancolombia* a acquis **40% du groupe guatémaltèque Agromercantil Holding (Grupo Financiero Agromercantil et Banco Agromercantil de Guatemala, BAM)** pour un montant de 217 MUSD.

**Le Guatemala et le Salvador représentent chacun 5% des opérations totales du groupe.**



Le secteur bancaire en Amérique Centrale – Février 2019 © DG Trésor

- **Grupo AVAL**

Le groupe *AVAL* a racheté en 2010 le groupe *BAC Credomatic*, l'un des principaux holdings financiers d'Amérique centrale, pour un montant de 1,9 Md USD. Le groupe est **présent dans tous les pays de la région**.

Le groupe a également procédé au **rachat en 2013 du groupe financier *Reformador* du Guatemala** pour un montant de 411 MUSD.

- **Sociedades Bolívar (Davivienda)**

Le groupe *Sociedades Bolívar* est présent au Honduras et au Salvador avec la banque *Davivienda* suite au rachat de *HSBC* au Salvador (350 MUSD) et au Honduras (151 MUSD) en 2012. *Davivienda* au Salvador est la 10<sup>ème</sup> banque de la région CA-4, en termes d'actifs alors que *Davivienda* au Honduras détient la 23<sup>ème</sup> position.

- **Grupo Sura**

En 2012, *Suramericana, S.A.*, filiale du groupe *Sura* au Salvador, a acquis 97% du groupe d'assurance *Aseguradora Suiza Salvadoreña (ASESUISA)* pour un montant de 98 MUSD (700 000 assurés). *ASESUISA* appartenait à *Banagrícola, S.A.*, institution financière du groupe *Bancolombia* qui l'avait racheté en 2007.

Le groupe *Sura* via sa filiale *Protección* a également **acquis au Salvador *AFP Crecer* (103 MUSD)**. C'est le **principal fond de retraites au Salvador** (avec une part de marché de 52,7% selon la Superintendance du système financier salvadorien)

- **Empresas Públicas de Medellín (EPM)**

*Empresas Públicas de Medellín (EPM)* est présent dans la région depuis 2010, notamment avec le **rachat de *Empresa Eléctrica de Guatemala, S.A.***<sup>5</sup> (635 MUSD) qui approvisionne en électricité la capitale et les départements du sud de Sacatepéquez et Escuintla (1.02 million de clients, soit 4 millions de personnes atteintes). **Au Guatemala, EPM** détient également dans le domaine de l'énergie *Comercializadora Eléctrica de Guatemala S.A.* (principal distributeur d'énergie électrique en Amérique centrale), *Transportista Eléctrica Centroamericana S.A.* (seconde compagnie de transport d'électricité au Guatemala) et *ENERGICA S.A.* (première entreprise de construction, maintenance et opération de réseaux de distribution d'électricité au Guatemala). Elle détient également *IDEAMSA* qui investit dans des biens immobiliers.

**Au Salvador, elle a racheté en 2011 *DELSUR* qui est la seconde entreprise du secteur de l'énergie du pays. Elle couvre 1,3 millions de personnes dans les régions de la capitale, de la Libertad, La Paz, San Vicente et Cusclatán. Elle détient également depuis 2011 *Electricidad de Centroamérica Ltda. De C.V.* (distributeur et générateur d'énergie électrique).**

**EMP étudie actuellement plusieurs propositions pour s'implanter au Honduras.**

---

<sup>5</sup> Privatisée en 1998, elle était initialement détenue par l'espagnol Iberdrola avant d'être rachetée par EPM en 2010.



- **Mineros, S.A.**

En 2013, *Mineros, S.A.*, la principale entreprise d'extraction d'or colombienne, a acquis 90% de l'entreprise **Hemco Nicaragua** (exploration et exploitation minière). *Hemco* est classée parmi les 10 principaux exportateurs du Nicaragua et parmi les 100 entreprises avec les revenus les plus importants d'Amérique centrale et des Caraïbes.

De nouvelles activités d'exploration « *greenfield* » (de zéro) sont menées au Nicaragua dans le cadre d'une coentreprise avec *Royal Road Minerals* (Canada). *Mineros, S.A.* participe à hauteur de 68 MUSD. Le nouveau plan d'investissement du groupe prévoit un apport de 25 MUSD au Nicaragua.

- **Grupo Orbis (anciennement Grupo Mundial-Pintuco)**

En 2012, le groupe colombien *Mundial-Pintuco* a acquis le groupe *Kativo*, spécialisé dans la fabrication de peintures en Amérique centrale, pour un montant de 120 MUSD. ***Kativo* est présent dans tous les pays de la région et emploie 700 personnes.** Il détient une usine de production au Honduras.

*Pintuco* était présent en Amérique centrale avec sa filiale *Protecto* et gérait la marque *Glidden* dans toute la région. Cependant, le propriétaire de *Glidden*, récemment nommé propriétaire de *Comex* (son principal concurrent dans la région, a décidé de mettre fin à la licence.

En 2014, le groupe a décidé de changer de nom pour devenir *Orbis*. *Orbis* est présent dans la région avec deux commerces : ***Pintuco* (peintures) qui a des opérations au Honduras, au Guatemala, au Salvador et au Nicaragua ; et *O-TEK*, qui produit des tubes en PRV avec la technologie FLOWTITE. Au Guatemala, *O-TEK* a fourni au projet « La Liberté » (centrale hydro-électrique) 7km de canalisation.** Au Honduras, ils contribuent au fonctionnement de petites centrales. Le développement de centrales hydro-électriques en Amérique centrale constitue de bonnes perspectives d'opportunités.

- **Grupo Argos**

En septembre 2013, le groupe *Argos* a procédé **au rachat du groupe français *Lafarge* au Honduras** pour une valeur d'entreprise totale de 305 MUSD. Les actifs cédés dans le cadre de cette opération sont composés d'une cimenterie d'une capacité d'un million de tonnes et d'une station de broyage d'une capacité de 0,3 million de tonnes. ***Lafarge* détenait 53,3% de sa filiale au Honduras (*Lafarge Cementos, S.A.*).** Les relations entre les deux groupes ne sont pas nouvelles : *Argos* avait déjà racheté à *Lafarge* certains de ses actifs aux Etats-Unis en 2011 pour 760 MUSD (soit 10% de l'activité du groupe en Amérique du Nord).

***Argos* constitue le 3<sup>ème</sup> pilier du *Grupo Empresarial Antioqueño*** (principal conglomérat industriel du pays basé à Medellin), les deux autres étant les piliers financiers avec *Sura-bancolombia* et agro-alimentaire avec *Nutresa, ex-Nacional de chocolate*.

En janvier 2017, le groupe a inauguré **une nouvelle usine au Sud du Honduras** (24 MUSD investis) qui permet d'augmenter les capacités de production de 30% (1,3 million de tonnes de ciments).

Le groupe *Argos* détient également 35,9% des actions du *Grupo Sura* et 9,8% du Groupe *Nutresa*.





- **Grupo Ethuss**

Le groupe *Ethuss*, est **présent au Guatemala depuis 2012**. Il participe au plan d'expansion du système électrique du pays. 12 stations électriques déjà implantées au Guatemala seront agrandies et la construction de 800 km de lignes de transmission électrique à 230 KW est prévue.

**Au Honduras, *Electricas de Medellín*** (qui appartient au groupe *Ethuss*) détient 51% des actions du *Consortio Energia Honduras*, qui depuis 2015, se charge du système de distribution de *l'Entreprise Nationale d'Energie Electrique*.

- **Avianca**

En 2009, l'entreprise colombienne *Avianca* s'est alliée au groupe salvadorien *Taca* pour donner naissance à un groupe pesant 3 Mds USD de chiffre d'affaires annuel, transportant 16 millions de passagers, desservant 100 destinations, employant 16 000 salariés et disposant d'une flotte de 129 appareils.

Après un processus de fusion qui a duré 3 ans, *Avianca-Taca* est devenu en 2013 *Avianca* avec pour objectif de devenir **la compagnie aérienne la plus importante en Amérique latine**, par-dessus ses concurrents les plus proches: *Copa Airlines* et *Lan*.

Les entreprises qui fonctionnent depuis mai 2013 sous la marque *Avianca* sont: *Aerovías del Continente Americano-Avianca*, *Tampa Cargo*, *Aerolíneas Galápagos*, *TACA Internacional Airlines*, *Transamerican Airlines*, *TACA Perú*, *Líneas Aéreas Costarricenses*, *LACSA* et *Aviateca*.

En 2018, ***Avianca* a investi plus de 230 MUSD afin de rénover sa flotte en Amérique centrale**. 4 avions de la nouvelle génération A320 NEOs (*Airbus*) ont été achetés par la compagnie.

- **Nutresa (anciennement Nacional de Chocolate)**

Le groupe alimentaire *Nutresa* (produits carnés, pâtes, biscuiterie, chocolaterie), a réussi son expansion régionale en Amérique centrale grâce au **rachat (110 MUSD) en 2012 de *American Franchising Corporation (AFC)* au Panama**. *AFC* est propriétaire de la chaîne de fabrication de glaces *Pops* **présents au Costa Rica mais également au Guatemala, Nicaragua et Salvador**.

En avril 2018, le groupe a annoncé **vouloir investir 94 MUSD dans l'ouverture de 50 nouveaux restaurants et glaciers en Colombie, République dominicaine et dans les pays d'Amérique centrale**. La répartition de cet investissement par pays n'est pas encore connue. En juillet 2018, le président du groupe, Carlos Ignacio Gallego, a révélé vouloir poursuivre son **expansion régionale à travers le rachat de petites et moyennes entreprises, notamment en Amérique centrale**. L'entreprise devrait connaître une croissance de 10,7% dans les prochaines années. **Actuellement, 9,5% de ses opérations ont lieu en Amérique centrale**.

- **PVC Gerfor**

*PVC Gerfor*, spécialisé dans la production et la commercialisation de tuyauterie en PVC, détient **une usine de production au Guatemala et des centres de distribution au Salvador et au Honduras**. Le groupe a investi 4 MUSD en 2014 afin d'augmenter le portefeuille de produits et la capacité commerciale de l'usine.



- **Carvajal Empaques**

Le groupe *Carvajal Empaques* est une multilatina spécialisée dans la conception, la production et la distribution de solutions d'emballages durables innovantes et personnalisées pour les marchés de l'industrie, de la restauration et des biens de consommation. Il a annoncé le **rachat en 2012 d'une usine de production au Salvador**. Elle permet de répondre à la demande centraméricaine.

**D'autres multilatines colombiennes sont présentes dans un ou plusieurs pays de la région CA-4 : *Quala, Colombina, Interaseo, Lafayette, Organización Corona* ou bien *Concreto*.**

**b. LES PRINCIPALES MULTILATINAS ET GRANDS GROUPES MEXICAINS DANS LA REGION CA-4**

**Le Mexique a, ces dernières années, une stratégie d'implantation forte en se positionnant comme 4<sup>ème</sup> investisseur dans la région (468 MUSD en 2016, soit 7% des IDE de la zone).** Au Nicaragua, le Mexique partage la première place avec les Etats-Unis (18% des flux d'IDE avec 160 MUSD) et 3<sup>ème</sup> position au Honduras (14% des IDE avec 138 MUSD). Au Guatemala, le Mexique a investi 79 MUSD en 2016.

Les principaux actifs du Mexique dans la région sont dans les **télécommunications, l'agroalimentaire, l'industrie automobile et l'industrie de la construction.**

- **Mexichem**

*Mexichem* est la principale entreprise de pétrochimie mexicaine. **Elle arrive en tête du classement des multilatines en 2018 d'América Economía.** Dans la région CA-4, elle est **présente depuis 2007 au Guatemala, au Salvador et au Honduras.**

**Au Guatemala, *Mexichem* produit et la commercialise des systèmes de canalisations en PVC, des raccords et des accessoires pour la conduction de fluides, principalement de l'eau et de l'électricité.** A travers de sa marque *Amanco*, le groupe a inauguré en 2015 une nouvelle usine au Guatemala, pour un investissement total de 20 MUSD. Il s'agit de **la plus grande usine de production de PVC d'Amérique centrale** (produit près de 2 800 tonnes de canalisations en PVC par mois).

- **Grupo Lala**

Le groupe laitier *Lala*, géant mexicain de l'industrie alimentaire, **a acquis en 2014 le glacier *ESKIMO* au Nicaragua.** *ESKIMO* avait initié son expansion régionale dans les années 1990 en s'étendant **au Honduras, au Salvador et au Costa Rica grâce à plus de 15 000 points de vente** et en entrant dans d'autres catégories de produits tels que les produits laitiers, les jus, les boissons et les desserts. Suite au rachat d'*ESKIMO*, ***Lala* a initié en 2015 un plan agressif d'expansion en Amérique centrale, en augmentant la capacité de distribution et en diversifiant leur gamme de produits.**

En 2016, *Lala* a procédé au rachat de 100% des actions de *La Perfecta, S.A.*, entreprise nicaraguayenne qui produit et commercialise du lait et ses dérivés en Amérique centrale. *La Perfecta* dispose d'un portefeuille de 8 marques et de ventes annuelles d'environ 50 MUSD. Au Nicaragua, le groupe *Lala* dispose également d'un complexe industriel (50 MUSD).

Au Guatemala, *Lala* a investi plus de **30 MUSD en 2018 dans la construction d'une nouvelle usine industrielle** afin d'approvisionner le plus rapidement possible les marchés du Honduras et du Salvador. **Le Guatemala offre au groupe une situation centrale pour atteindre les pays voisins** et est au centre de la stratégie d'expansion de *Lala*.



En 2018, les ventes en Amérique centrale du groupe mexicain ont diminué de 7,9%, principalement du fait de la crise au Nicaragua.

- **CEMEX**

*CEMEX*, multinationale mexicaine dans l'industrie de la construction et des matériaux de construction (ciment, béton, granulats) présente au Guatemala, Salvador et Nicaragua.

**Au Guatemala, CEMEX a inauguré en mars 2017 l'agrandissement de son usine à Puerto de Sans José (Escuintla) pour une hausse de 10% de sa production et atteindre 545000 tonnes annuelles. Cela correspond à un investissement de 32,7 MUSD. Au total, le groupe détient 4 usines au Guatemala.**

Au Nicaragua, le plan d'investissement 2014-2017 de 55 MUSD a permis d'augmenter la capacité de production du groupe dans le pays. En 2015, une deuxième usine de matériaux de construction a été inaugurée (30 MUSD), qui permet de produire annuellement environ 220 milles tonnes métriques de béton et ciment.

Depuis 2016, *CEMEX* participera à la construction du nouveau stade de baseball de la ville de Managua.

Au Salvador, le groupe ne dispose pas d'usine mais d'un centre de distribution et d'un bureau de représentation.

- **Grupo Bimbo**

Le groupe *Bimbo*, spécialisé dans la production et la distribution de pain est **l'un des premiers boulangers industriels du monde**. Il est **présent dans tous les pays de la région CA-4** à travers les marques suivantes : *Coronado, La Mejor, Ricolino, Bimbo, Milpa Real, Artesano* et bien d'autres.

Au Guatemala, le groupe **a élargi en 2010 son usine de production de Chimaltenango (3 MUSD) avec une ligne de biscuits. Depuis cette usine, Grupo Bimbo atteint les pays de la région et le sud du Mexique.**

- **Grupo Carso**

Le groupe *Carso* est un **géant conglomérat mexicain** qui contrôle et exploite une grande variété d'entreprises dans les secteurs du commerce, des communications, de l'industrie, de l'énergie et de la consommation.

Avec América Móvil, le groupe détient Claro, Telmex, Telcel et Telesites. Claro est présent dans tous les pays d'Amérique centrale. Depuis début 2019, **l'opérateur espagnol de téléphonie mobile Telefónica a vendu ses filiales au Guatemala et au Salvador au géant mexicain América Móvil (Claro) pour un montant de 654 MUSD (336 MUSD pour la filiale du Guatemala et 317 MUSD pour la vente de 99,3% de la filiale salvadorienne)**. Ainsi, l'opérateur **Claro représenterait désormais 55% du marché de téléphonie au Salvador et 47% au Guatemala**. Au Guatemala Telefónica était détenue à hauteur de 60% par le groupe espagnol et 40% par la holding guatémaltèque Corporación MultiInversiones.

Le groupe *Carso* est également présent dans la région à travers sa participation à différents projets dans les secteurs de l'industrie et des infrastructures (avec Carso Infraestructura y Construcción) et des énergies (avec Conдумex).





- **Gruma**

*Gruma* est le **premier producteur de pâte de maïs et de tortilla**. Il dispose de **2 usines au Guatemala, 1 au Honduras et 1 au Nicaragua**. Le groupe est arrivé en Amérique centrale en 1987 au Honduras, puis a étendu ses opérations au Guatemala et au Nicaragua en 1992.

Le Nicaragua est le seul pays dans lequel le groupe ne dispose pas d'une usine de farine de maïs, mais détient une usine de tortilla, fournissant ainsi un système de distribution et de vente aussi bien de farine de maïs que de tortillas.

En 2016, le groupe a effectué **un investissement au Guatemala de 47 MUSD pour agrandir son usine de production de farine et galettes de maïs**.

- **Cinépolis**

*Cinépolis* est une multinationale mexicaine qui opère dans le domaine de l'exploitation de salles de cinéma au Guatemala, au Honduras et au Salvador. Les principales villes dans lesquelles *Cinépolis* est implanté sont San Pedro Sula et Tegucigalpa au Honduras, Mazatenango, Mixco, Ciudad de Guatemala au Guatemala et au Salvador, San Salvador, Santa Ana et Santa Tecla.

En 2015, le groupe a annoncé **un plan d'expansion en Amérique centrale de 16 MUSD afin d'ouvrir de nouvelles salles et investir dans des services d'une gamme supérieure**.

**Le Guatemala est pour le groupe un marché important du fait du grand nombre de centre-commerciaux dans le pays.**

- **FEMSA**

*FEMSA* est spécialisé dans la mise en bouteilles de boissons, mais aussi la distribution et la production de bière. L'entreprise est **présente au Nicaragua et au Guatemala avec Coca-Cola FEMSA**<sup>6</sup>. C'est le **plus important embouteilleur public de produits Coca-Cola dans le monde**.

*FEMSA* est également le second actionnaire de *Heineken*, marque de bière présente dans la région.

- **Grupo Salinas**

*Grupo Salinas* est un ensemble d'entreprises mexicaines avec des activités dans les domaines de la communication, des télécommunications et des services financiers.

*Grupo Elektra*, filiale du groupe *Salinas*, est une compagnie de services financiers. Elle est présente au Salvador, au Guatemala et au Honduras. *Grupo Salinas* détient également *Banco Azteca*, institution financière mexicaine présente également au Salvador, au Guatemala et au Salvador.

***D'autres multilatines mexicaines sont présentes dans un ou plusieurs pays de la région CA-4 : Comex, Arnecom, Grupo Alfa ou encore Maseca.***

---

<sup>6</sup> *Coca-cola FEMSA* est détenu à 47,2% par *FEMSA*, à 27,8% par *The Coca-Cola Company*. Les 25% restants sont cotés à la Bourse mexicaine (depuis 1993) et à la Bourse de New York (depuis 1998).



### c. LES PRINCIPALES MULTILATINAS ET GRANDS GROUPES BRÉSILIENS DANS LA RÉGION CA-4

Bien que majoritaire dans les différents classements (*América Economía, Boston Consulting Group, ...*), leur présence dans les pays de la région CA-4 reste encore limitée, notamment du fait d'une plus faible proximité géographique que la Colombie et le Mexique. Cependant, le géant latino-américain ne cache pas son intérêt pour la région. Les infrastructures routières, les hydroélectriques, les télécommunications, les énergies et le pétrole sont des secteurs productifs régionaux dans lesquels les investisseurs brésiliens sont intéressés, en témoignent l'arrivée d'*Eurofarma* et les injections en capital du groupe *AmBev*.

- **AmBev (ou Companhia de Bebidas das Américas)**

*AmBev* est une filiale du groupe Belgo-Brésilien *Anheuser-Busch InBev*, leader mondial de la production de bière. *AmBev* est le résultat en 1989 de la fusion entre *Brahma* et *Antártica*. Depuis, elle a initié un processus d'internationalisation de ses opérations, en se développant notamment en Amérique du Sud et en Amérique centrale. Elle **arrive au Guatemala en 2003 avec sa marque Brahva**, en emportant une part importante du marché local, **grâce à son partenaire commercial et de distribution CBC**. *Ambev* exporte dans la région CA-4 les marques suivantes : *Modelo, Corona, Stella Artois* et *Budweiser*.

- **Eurofarma**

*Eurofarma* est un laboratoire pharmaceutique qui est arrivé **au Guatemala en 2013 suite à l'acquisition de Laprin**, 4<sup>ème</sup> entreprise en prescription médicale sur le marché local et qui détient également des opérations au Belize, au Nicaragua, au Honduras et au Salvador.

- **Queiroz Galvao**

*Queiroz Galvao* est une multinationale brésilienne spécialisée dans la construction et l'ingénierie civile. En 2011, le groupe devait investir au Nicaragua dans une usine hydroélectrique qui devait être fonctionnelle en 2014. *Queiroz Galvao* partageait avec *Eletrobras* (géant brésilien de l'électricité) 90% des parts de ce projet. Cependant, il a été révélé qu'*Eletrobras* était impliqué dans l'affaire de corruption *Lava Jato*, ce qui a mis un terme au projet.

Actuellement, le groupe *Queiroz Galvao* **s'occupe de la construction de plusieurs routes locales au Honduras**.

- **Pettenati Centro América S.A., de CV**

*Pettenati Centro América S.A., de C.V.* est la seule entreprise brésilienne présente au Salvador. L'entreprise brésilienne qui opère dans le secteur textile, s'est implantée dans le pays en 2008 afin d'étendre ses opérations. **Le groupe aurait investi 76 MUSD dans son implantation au Salvador**, générant 650 emplois directs avec une production mensuelle de 600 tonnes.

- **Grupo Aniger**

*Tecshoes Latinoamerica S.A.*, filiale du groupe brésilien *Aniger*, est la seule entreprise brésilienne présente au Nicaragua. L'entreprise est présente au Nicaragua depuis 2011 et est depuis **la plus grande entreprise de fabrication de chaussures sous le régime de zone franche du pays**. *Tecshoes* fabrique des chaussures pour des marques de renommée mondiale comme *Clarks*.



#### d. LES PRINCIPALES MULTILATINAS ET GRANDS GROUPES CENTRAMERICAINS DANS LA REGION CA-4

Bien que les *multilatinas* colombiennes et mexicaines soient prépondérantes dans la région, elles sont parfois concurrencées par de grands groupes centraméricains, souvent appartenant aux grandes familles, que l'on pourrait élever au rang de « *multilatinas* » de par leur constante croissance et l'ampleur de leurs investissements. Nous nous intéressons ici à ces grands groupes centraméricains qui investissent massivement dans la région CA-4.

- **Corporación MultiInversiones (Guatemala)**

*Corporación MultiInversiones* (CMI) est une *multilatina* agro-industrielle guatémaltèque spécialisée dans les secteurs de l'agro-industrie et de l'énergie.

*Molinos Modernos* est la filiale du groupe productrice de farine de blé et de maïs, de pâtes alimentaires et de biscuits. Elle détient 11 moulins à farine (présents dans les 4 pays de la région CA-4), 2 usines de pâte (1 au Guatemala, l'autre en République Dominicaine) et 3 usines de biscuits (1 se situe au Guatemala). L'une des **dernières acquisitions de la filiale est le moulin à farine de Gemina au Nicaragua**. Les produits sont ensuite commercialisés via les marques suivantes : *Gama, L'Italiana Pasta, Flora, Krit, Zafari, Milano* ou bien encore *Alpa*.

*Industria Pecuaria de CMI* se charge de la production et la commercialisation de produits à base de poulet et de porc, ainsi que de la production d'aliments pour animaux.

*Restaurantes Centroamérica* détient un portefeuille de restaurants avec des marques reconnues comme *Pollo Campero, Café Barista, Telepizza, Don Pollo* et *Pollo Granjero*, présents dans toute la région CA-4.

- **Compañía Panameña de Aviación, S.A. (Panama)**

**Copa Airlines est la compagnie aérienne nationale du Panama**. Elle était la filiale de Continental Airlines jusqu'à l'arrêt des opérations de celle-ci en 2010 (après sa fusion avec United Airlines). Elle dessert tous les pays de la région CA-4. En Janvier 2019, elle a été élue compagnie aérienne la plus ponctuelle du monde.

- **Banco Industrial (Guatemala)**

**Banco Industrial est le plus grand groupe financier d'origine centraméricaine de l'isthme**. *Banco Industrial* au Guatemala est la plus grande banque de la région CA-4 en termes d'actifs (11,8 Mds USD en juin 2018). Le groupe a initié son expansion régionale en 2007 avec l'**acquisition de Banpaís et Seguros del País au Honduras (90 MUSD)**.

*Banco Industrial* s'est implanté en 2011 au Salvador et est présente également au Panama.

- **G&T Continental (Guatemala)**

*G&T Continental* est la 3<sup>ème</sup> plus grande banque du Guatemala et de la région CA-4 en juin 2018 avec 6,9 Mds USD d'actifs.



Arrivée en septembre 2006 au Salvador, le groupe a initié un plan d'expansion agressif dans le pays en 2011 afin de couvrir la totalité du pays. 20 MUSD ont été ajoutés en 2011 aux 30 MUSD d'investissements déjà injectés dans le pays. En 2016, un investissement de 17 MUSD a été réalisé au Salvador pour la construction d'un nouvel immeuble dans la capitale salvadorienne.

- **Groupe Pantaleón (Guatemala)**

*Le groupe Pantaleón* s'est spécialisé dans la production de sucre et ses produits dérivés (1,3 million de tonnes de sucre par an en moyenne). Le groupe est le premier producteur de sucre d'Amérique centrale et **est l'un des 10 plus importants groupes d'Amérique latine.**

Au Guatemala, le groupe est présent grâce aux sociétés sucrières *Pantaleón* et *Concepción* qui produisent environ 640 000 tonnes de sucre/ an. Le groupe **a racheté en 1998 une usine au Nicaragua et en 2008 au Honduras la société sucrière La Grecia** qui produisent actuellement 220 000 tonnes de sucre par an.

**Avec sa filiale immobilière Spectrum**, le groupe a ouvert en 2015 le centre commercial *Naranjo Mall* dans la capitale guatémaltèque (investissement de 50 MUSD). D'autres centres commerciaux du groupe au Guatemala sont *Oackland Mall* et *Miraflores*. Des projets immobiliers ont également vu le jour au Nicaragua et au Guatemala, comme récemment un investissement de 10 MUSD au Nicaragua en 2018 dans un projet résidentiel.

- **Grupo Poma (Salvador)**

Avec sa filiale *Grupo Roble*, spécialisée notamment dans l'immobilier, **le groupe a développé et construit de grands complexes dont des centres commerciaux et hôtels dans la région.** Au Guatemala, *Grupo Roble* a investi dans la construction du centre commercial *Metrocentro* dans la ville de Villa Nueva.

Au Salvador, *Grupo Roble* a créé 4 marques de centres commerciaux : *Metrocentro*, *Multiplaza*, *Unicentro* et *El Paseo*. Le groupe a été également **l'un des premiers promoteurs immobiliers au Salvador.** En 50 ans, le groupe a construit plus de 60 000 solutions de logement, couvrant les besoins de tous les segments du marché.

Au Honduras, *Grupo Roble* a créé 4 marques de centres commerciaux, chacun orienté vers des secteurs spécifiques du marché, segmentés non seulement sur le pan démographique mais aussi géographique.

Au Nicaragua, le groupe dispose d'un centre commercial *Metrocentro* dans la capitale.

Actuellement, le groupe ne compte pas investir dans de nouveaux centres commerciaux en Amérique centrale mais **envisage de développer ceux qui sont déjà existants.** L'immobilier des particuliers est le principal objectif du groupe dans la région. **Une tour avec 100 appartements est prévue dans la capitale salvadorienne.**

La filiale hôtelière du groupe *Poma*, ***Real Hotels & Resort***, est présente dans l'ensemble de la région CA-4 avec **9 complexes hôteliers.** Au Guatemala, elle est **propriétaire du Real InterContinental Guatemala.** Au Salvador, elle **détient 4 complexes hôteliers** : 2 dans la capitale, 1 dans la région de San Miguel et 1 dans la ville de La Unión. Au Honduras, **le groupe dispose de 3 hôtels** (2 à Tegucigalpa et 1 à San Pedro Sula).

La filiale automobile du groupe, ***Excel Automotriz***, est présente dans tous les pays de la zone. Elle est spécialisée dans la distribution d'automobiles des marques *Kia*, *Ford*, *Nissan*, *Toyota*, *Hino*, *Mazda*, *Mitsubishi*, *Honda*, *BMW*, *Fuso* et *Hyundai* dans la région.



- **Grupo Agrisal (Salvador)**

Le groupe *Agrisal* conduit plusieurs projets importants dans l'hôtellerie, l'immobilier commercial et représente également des marques automobiles.

Grupo Agrisal **détient 5 hôtels dans la région**, principalement de la chaîne hôtelière *Holiday Inn* : 3 au Salvador, 1 au Nicaragua et 1 au Honduras. De 2008 à 2012, le groupe **a investi plus de 70 MUSD dans l'achat et la construction d'hôtels dans la région**. En 2018, *Agrisal Hoteles* ont annoncé un investissement de 1,6 MUSD dans la rénovation du *Holiday Inn* de San Salvador.

Le groupe détient également au Salvador le complexe immobilier « *Torre Quattro* » dans la capitale (un centre de conférence, deux tours et une place commerçante) pour un investissement total de 97 MUSD ainsi qu'un centre commercial qui vient d'inaugurer sa 5<sup>ème</sup> rénovation (d'un coût de 7,5 MUSD).

- **Grupo Unicomer (Salvador)**

Le groupe *Unicomer* est une multinationale salvadorienne spécialisée dans la vente au détail. Elle exploite plusieurs marques dans les secteurs des biens de consommation durables, les meubles et l'électroménager à travers plus de 1000 magasins sur le continent américain. Elle est **présente dans tous les pays de la région CA-4**, notamment avec les boutiques suivantes : *La Curacao*, *Almacenes Tropigas*, *Radio Shack* et *Loco Luis*.

- **Grupo Terra (Honduras)**

*Grupo Terra* est un grand groupe hondurien qui décline ses activités dans 4 secteurs : le pétrole, les énergies, l'immobilier et les infrastructures. Il est **présent dans l'ensemble de la région CA-4**.

Dans le secteur de l'énergie, *Grupo Terra* détient des **centrales éoliennes au Guatemala, au Honduras et au Nicaragua** ; des **centrales hydroélectriques au Guatemala, au Honduras et au Salvador** ; ainsi qu'une **centrale photovoltaïque et thermoélectrique au Honduras**. *Terra Energía* produit de l'énergie pour éclairer plus de 1,7 millions de foyer de la région. **L'investissement le plus important du groupe dans ce secteur (185 MUSD) a été réalisé au Guatemala pour la construction de la centrale hydroélectrique Xacbal** d'une capacité de 94 MW.

Dans le secteur du pétrole, le groupe détient entre autre 388 stations-services *UNO* en Amérique centrale et 249 stations-services *Shell* au Guatemala (dont il **a acquis les opérations en 2009 pour un montant de 120 MUSD**). Grâce à la marque *UNO Aviation*, *Grupo Terra* opère dans 8 aéroports internationaux de 5 pays : le Belize, le Guatemala, le Honduras, le Nicaragua et le Salvador, avec comme **principaux clients les compagnies aériennes commerciales nationales et internationales** ainsi que l'aviation militaire.

Dans le secteur des infrastructures, *Terra Infraestructura* **administre 4 terminaux aéroportuaires internationaux honduriens** : l'aéroport Toncontín de Tegucigalpa, l'aéroport Ramón Villeda Morales à San Pedro Sula, l'aéroport Golosón de la Ceiba et l'aéroport Juan Manuel Gálvez de Roatán.

Début 2018, le groupe a initié un plan d'expansion de sa marque de boutique de stations-essences *Pronto* (+ **125 boutiques en Amérique centrale**).





Le secteur bancaire en Amérique Centrale – Février 2019 © DG Trésor

- **Grupo Financiero Ficohsa (Honduras)**

*Ficohsa* est au Honduras la plus grande banque du pays (19% des actifs bancaires nationaux) et arrive à la 5<sup>ème</sup> position au niveau régional avec 4,13 Mds USD d'actifs en juin 2018.

Le groupe arrive au Guatemala en 2012 après l'achat de 90% des actions de *Banco Americano de Guatemala* (qui opérait au Guatemala depuis 1995).

En Juin 2014, il rachète les opérations de *Citibank* et *Cititarjetas* au Honduras. En 2016, *Ficohsa* acquiert le portefeuille de *Citibank* au Salvador.

Le groupe a consolidé son expansion régionale en 2015 avec son entrée dans le marché nicaraguayen avec le rachat des opérations de *Citibank* et *Cititarjetas* au Nicaragua.

Le groupe hondurien *Ficohsa* a acheté en 2017 l'assurance *Seguros Alianza* au Guatemala.

- **Grupo Pellas (Nicaragua)**

Le groupe *Pellas* rassemble plus de 25 entreprises qui se positionnent dans différents secteurs : finance, agro-énergie, agro-industrie, tourisme, technologie, marketing automobile, production et vente de spiritueux, santé, télécommunications, divertissement, gestion immobilière, assurances et activités de production sous le régime des zones franches.

En mars 2018, le groupe a annoncé son retour dans le secteur bancaire<sup>7</sup> suite au rachat de *Procredit*, installée depuis 1999 au Nicaragua et qui était jusqu'en 2017 la seule banque européenne (Allemagne) dans la région. La banque a été rebaptisée *Avanz* au Nicaragua.

En 2013, le groupe *Pellas* acquiert la *Compagnie Sucrière Chumbagua S.A. de C.V.*, une entreprise agro-énergétique présente au Honduras. L'usine produit environ 1,4 quintaux de sucre par an.

Autre entreprise du groupe présente à l'échelle régionale est *GBM*, une compagnie leader dans les services de technologie de l'information.

- **Grupo ASSA S.A. (Panama)**

Le groupe *ASSA* est présent dans toute l'Amérique centrale grâce à ces 3 filiales : *Grupo Banco de Finanzas S.A.*, *Banco La Hipotecaria (Holding) Inc.* et *Assa Compañía Tenedora, S.A.*

---

<sup>7</sup> La présence de la famille Pellas dans le système bancaire nicaraguayen date de 1952, quand elle fonda avec d'autres familles la *Banque d'Amérique*. En 1979, celle-ci est nationalisée par le gouvernement de l'époque. La famille Pellas revient dans l'industrie financière du Nicaragua en 1990 avec *BAC Credomatic* (dont les actions ont été rachetées en grande partie par *General Electric* en 2005, puis par le groupe *Aval* de Colombie en 2010).



*Banco de Finanzas*, présente au Nicaragua depuis 1992, a été **rachetée par Grupo ASSA en 2006 afin de renforcer la présence du groupe en Amérique centrale**. Cette banque privée est orientée vers la consommation et les PME et accompagne près de 150 000 clients.

Assa Compañía Tenedora, S.A. se dédie aux activités d'assurances avec une présence dans toute l'Amérique centrale et des bureaux au Nicaragua, Salvador, Guatemala et Honduras. En 2017, Grupo ASSA a renforcé sa présence régionale avec l'acquisition de 100% des actifs centraméricains du groupe AIG, également spécialisé dans les assurances, après avoir finalisé l'achat de AIG Seguros Guatemala S.A. et AIG Honduras pour un montant inconnu.

- **Millicom**

Le groupe luxembourgeois a créé en 1990 en joint-venture avec l'homme d'affaire guatémaltèque Mario López Estrada, la société *Comunicaciones Celulares (Comcel)*, plus connue sous le nom commercial de *Tigo*. **Tigo est le leader du marché de la téléphonie mobile en Amérique centrale en détenant 45% du marché au Guatemala mais également au Salvador (leader du marché), au Honduras (N°1 avec 40 % du marché), au Costa Rica, en Colombie, en Bolivie et au Paraguay.**

**En octobre 2018, le groupe a opéré au rachat de Cable Onda au Panama pour 1,5 Md USD.**

95% des activités de *Millicom* ont lieu en Amérique latine.

#### 4. LES PRINCIPALES MULTILATINAS CENTRAMERICAINES PRESENTENT EN DEHORS DE LA REGION CA-4

Une fois bien installés dans la région, les plus grands groupes d'origine centraméricaine cherchent à étendre leur expansion. Selon le directeur du Central American Business Intelligence (CA-BI), les firmes centraméricaines régionales adoptent de nouvelles stratégies pour se développer à l'étranger<sup>8</sup>. En général, les entreprises centraméricaines de l'industrie, des services et de l'agro-industrie pénètrent avec succès les marchés de la Colombie, du Pérou et de l'Equateur, du côté sud-américain et de la République Dominicaine, du côté des caraïbes également.

- **Corporación MultiInversión (Guatemala)**

Suite au succès et à l'expansion régionale de la marque *Pollo Campero* (restaurant spécialisé dans le poulet), le groupe CMI a décidé en 2012 de **créer Campero USA qui opère aux Etats-Unis (77 restaurants), en Europe et au Moyen-Orient (Espagne, Italie et Bahreïn). La marque est également présente au Mexique et en Equateur.**

- **Grupo Poma (El Salvador)**

En février 2018, *Real Hotels and Resorts*, la filiale hôtelière du groupe Poma, **a ouvert son 4<sup>ème</sup> hôtel Marriott en Colombie, pour un investissement de 41,5 MUSD**. Le groupe détient désormais dans le pays deux hôtels à Bogota, un à Cali et un dernier à Medellín.

---

<sup>8</sup> P. Balcáceres, « Tiempo de las multilatinas », *El Economista*, 20 mars 2018 : <https://www.economista.net/economia/Tiempo-de-las-multilatinas-20180320-0082.html>



Le secteur bancaire en Amérique Centrale – Février 2019 © DG Trésor

En novembre 2018, le groupe **Poma a ouvert un hôtel en République dominicaine d'un coût de 70 MUSD**. Plusieurs hôtels et centre commerciaux ont également été construits par le groupe au Costa Rica. A Miami, Grupo Poma détient l'InterContinental et dans la ville de Puebla au Mexique, il est propriétaire du Puebla Marriott Real Hotel.

**Un futur hôtel au Pérou serait envisagé** par le groupe depuis plusieurs années, tandis qu'**un investissement en Argentine est étudié**.

- **Groupe Pantaleón (Guatemala)**

En 2015, la filiale immobilière du groupe, *Spectrum*, arrive en Colombie avec **un investissement de 200 MUSD dans un centre commercial dans la ville de Chía**.

Au Brésil, dans l'Etat du Paraná, **Pantaleón détient depuis 2006 la majorité du capital (65%) d'une entreprise qui produit de l'alcool**.

Au Mexique, le groupe est arrivé en 2011 avec le **rachat de l'unité de production de sucre Pánuco** qui produit chaque année 210 000 tonnes de sucre.

- **Disagro (Guatemala)**

*Disagro* est une entreprise guatémaltèque leader dans la fourniture d'engrais et d'autres intrants agricoles dans la région. Après avoir étendu ses opérations en Amérique centrale, notamment au Honduras, au Costa Rica, au Salvador et au Nicaragua, le groupe est arrivé en 2011 en Colombie avec la création de sa filiale *PRECISAGRO*.

- **Agrisal (Salvador)**

Le groupe Agrisal détient également deux hôtels *Holiday Inn* au Costa Rica et un autre au Panama.

Agrisal arrivera en 2019 en Amérique du Sud avec deux nouveaux hôtels au Pérou pour un investissement total de 33 MUSD. 3 autres hôtels dans le pays sont prévus (à Lima, Arequipa et Cusco).

- **Grupo Unicomer (Salvador)**

La multinationale salvadorienne spécialisée dans la vente au détail est présente en Amérique du Sud, aux Etats-Unis ainsi que dans les Caraïbes.

Le premier investissement du groupe en Amérique du Sud est le **rachat d'Artefacta en Equateur en 2011**, entreprise de vente au détail d'appareils électroménagers. La marque compte actuellement 154 magasins dans le pays. Une deuxième marque a été créée par le groupe en 2012. **Au Paraguay, le groupe Unicomer est présent avec ses 26 magasins** de la marque *Electrofácil*. En Guyane, *Unicomer* détient les marques Courts et Lucky Dollar (17 magasins). **Aux Etats-Unis, Unicomer est présent au Texas et à New York** (pour près de 20 000 clients).

**COMMENTAIRES :**

**La présence et le poids des *multilatinas* et grands groupes dans les économies d'Amérique centrale (CA-4<sup>9</sup>) ne sont pas négligeables et sont croissants ces dernières années, preuve que les marchés centraméricains recèlent encore pas mal de potentiel de développement (notamment dans le secteur de la consommation qui représente, en moyenne plus de 80% du PIB régional). Les principaux investissements réalisés dans la région CA-4 sont majoritairement le fait des *multilatinas* et des grands groupes économiques appartenant le plus souvent aux grandes familles de la région (lesquelles se connaissent toutes entre elles). Les *multilatinas* jouissent en général d'une **forte solidité financière**, d'un bon positionnement sur leurs marchés respectifs et de **réseaux de contacts et d'influence** qui en font des acteurs clefs.**

Les multilatinas et grands groupes d'origine centraméricaine sont amenés à continuer leur expansion dans la région CA4 et au-delà (Amérique du Sud, Etats-Unis voire pays européens).

**Copyright**

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique d'Amérique Centrale (adresser les demandes à [guatemala@dgtresor.gouv.fr](mailto:guatemala@dgtresor.gouv.fr)).

**Clause de non-responsabilité**

Le Service Économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

**Auteur : Julien FRUCHARD**

Service Économique d'Amérique Centrale  
Adresse : 11 calle 0-79, zona 14, Guatemala Ciudad, Guatemala

**Rédigé par : Julien FRUCHARD****Revu par : Antonio AVILA, Chef du SE Amérique Centrale**

Version originelle du 08 février 2019

---

<sup>9</sup> L'étude sera effectuée sur les pays de la zone CA-4 (Guatemala, Salvador, Honduras et Nicaragua) suivis par le SE de Guatemala.